

סיכום שוק ההנפקות הציבוריות

\*2017

\* לא כולל החלפות, הצעות רכש, הנפקות של מוצרים מובנים והנפקות של חברות פרטיות  
הנתונים נכונים לתאריך 31.12.2017

מחבר:

לילך גראוס, סמנכ"ל  
lilach@rosario-capital.co.il

אשת קשר:

אולגה גייבר

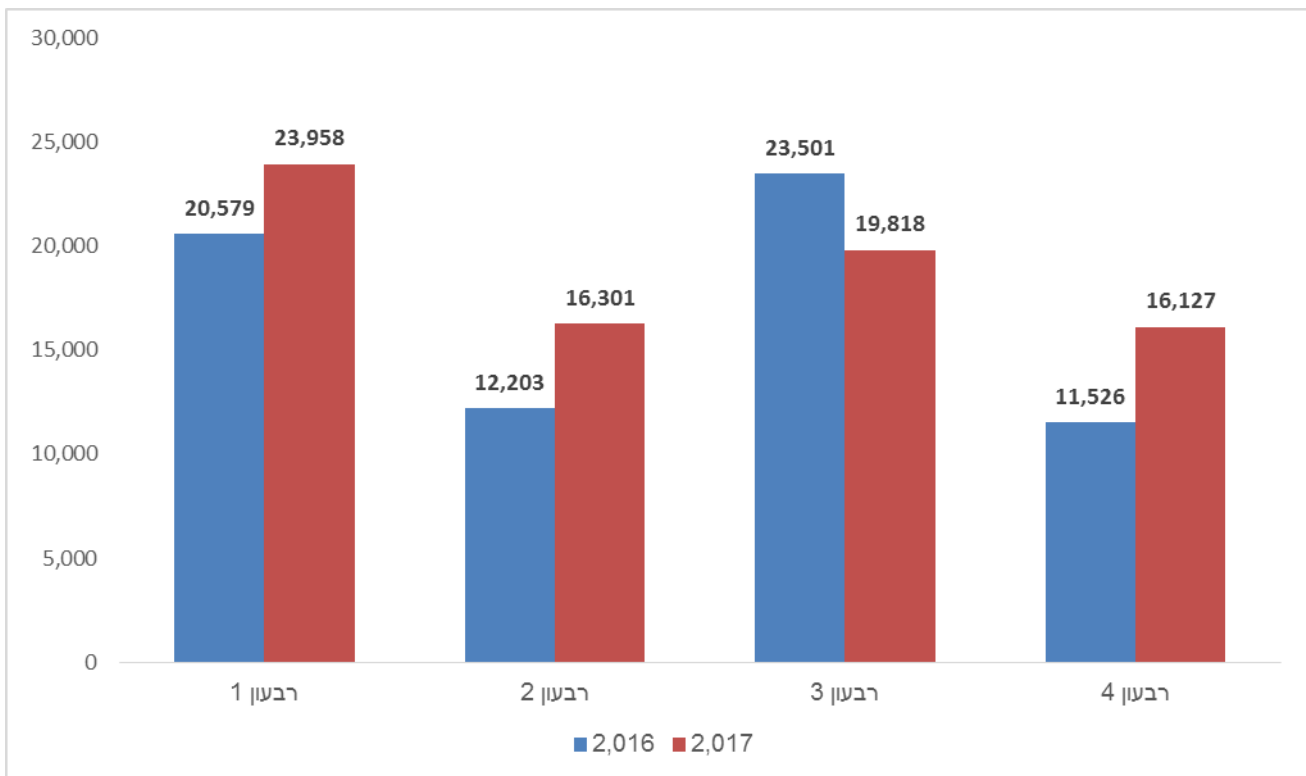
olga@rosario-capital.co.il

## סיכום שוק ההנפקות הציבוריות לשנת 2017

### היקף ההנפקות לציבור לשנת 2017 הסתכם בכ-76 מיליארד ש"ח . חלה עלייה ביחס לשנת 2016.

בשנת 2017, גייסו החברות בבורסה בתל אביב כ-76 מיליארד ש"ח, עלייה של כ-12% בהשוואה לשנת 2016, בה גויסו כ-68 מיליארד ש"ח. גיוסי החוב הסתכמו בכ-67 מיליארד ש"ח עלייה של כ-5% לעומת שנת 2016 בו היקף גיוסי החוב הסתכם בכ-64 מיליארד ש"ח. רק כ-1.6 מיליארד ש"ח מסך החוב שגויס בשנת 2017 גויס בהרחבות פרטיות של סדרות סחירות. היקף גיוסי ההון בשנת 2017 מסתכם בכ-9.2 מיליארד שקלים מתוכם כ-2.8 מיליארד ש"ח בהנפקה ראשונה לציבור. כ-574 מיליון ש"ח גויסו ע"י אגרות חוב להמרה.

מניתוח רבעוני של הגיוסים לשנים 2016-2017, ניתן לראות כי היקף הגיוסים היה גבוה יותר בהשוואה לשנת 2016 למעט רבעון 3 של השנה שכלל את תקופת החגים.



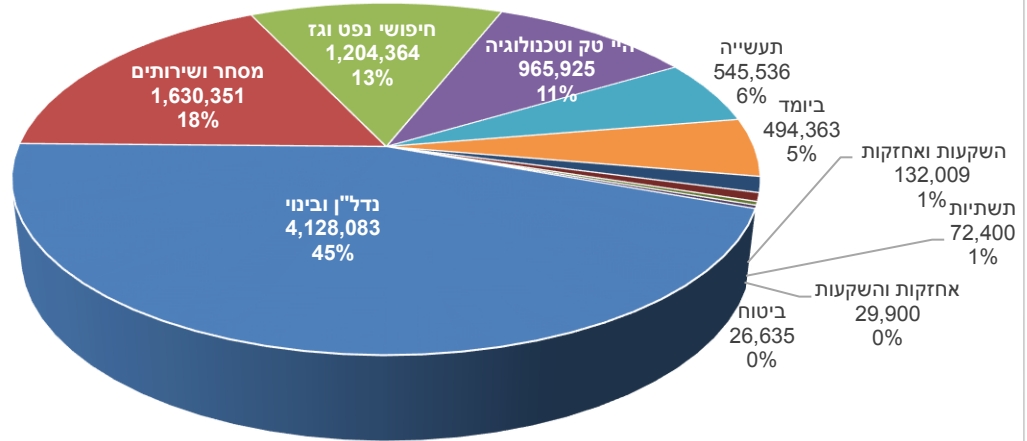
היקף גיוסי ההון בשנת 2017 הסתכם בכ- 9.2 מיליארד ש"ח אשר בוצעו ב-117 הנפקות. מתוכם בוצעו 83 הנפקות של מניות שניוניות בהיקף של כ- 5.6 מיליארד ש"ח. זאת בהשוואה לשנת 2016 בה היקף גיוסי ההון עמד על כ-3.9 מיליארד ש"ח ב-90 הנפקות שונות כשמתוכנן, כ-2.5 מיליארד ש"ח גיוסו ע"י הנפקות של מניות שניוניות.

במהלך שנת 2017, הצטרפו לבורסה 17 חברות חדשות שגייסו סכום של כ-2.8 מיליארד ש"ח. בהשוואה לשנת 2016 בה הצטרפו לבורסה רק שתי חברות שגייסו סכום של כ-260 מיליון ש"ח. כ-1.2 מיליארד ש"ח גוייסו ע"י חברות חדשות בתחום חיפושי הנפט: תמר פטרוליום גייסה סכום של 696 מיליון ש"ח, או פי סי אנרגיה כ-399 מיליון ש"ח, רציו פטרוליום גייסה סכום של כ-61 מיליון ש"ח ושותפות נאוויטס סכום של כ-45 מיליון ש"ח. במהלך 2017 היו 15 הנפקות בדרך של זכויות בהיקף כולל של כ-830 מיליון ש"ח. בהשוואה לשנת 2016 בה בוצעו 23 הנפקות זכויות בהיקף של כ-1.2 מיליארד ש"ח. לראשונה בבורסה הישראלית הונפקו מניות בכורה בהיקף של 798 מיליון ש"ח ע"י חברת CMCT.

להלן החלוקה של סוגי הנפקה לפי היקפי גיוס:

סוג הנפקה	מספר הנפקות	היקף גיוס (אלפי ש"ח)
מניות שניוני	82	4,805,991
IPO	16	2,796,870
זכויות	15	828,704
מניות בכורה	1	798,000
סך הכל	114	9,229,565

### גיוס הון לפי ענפים - היקף גיוס באלפי ש"ח 2017



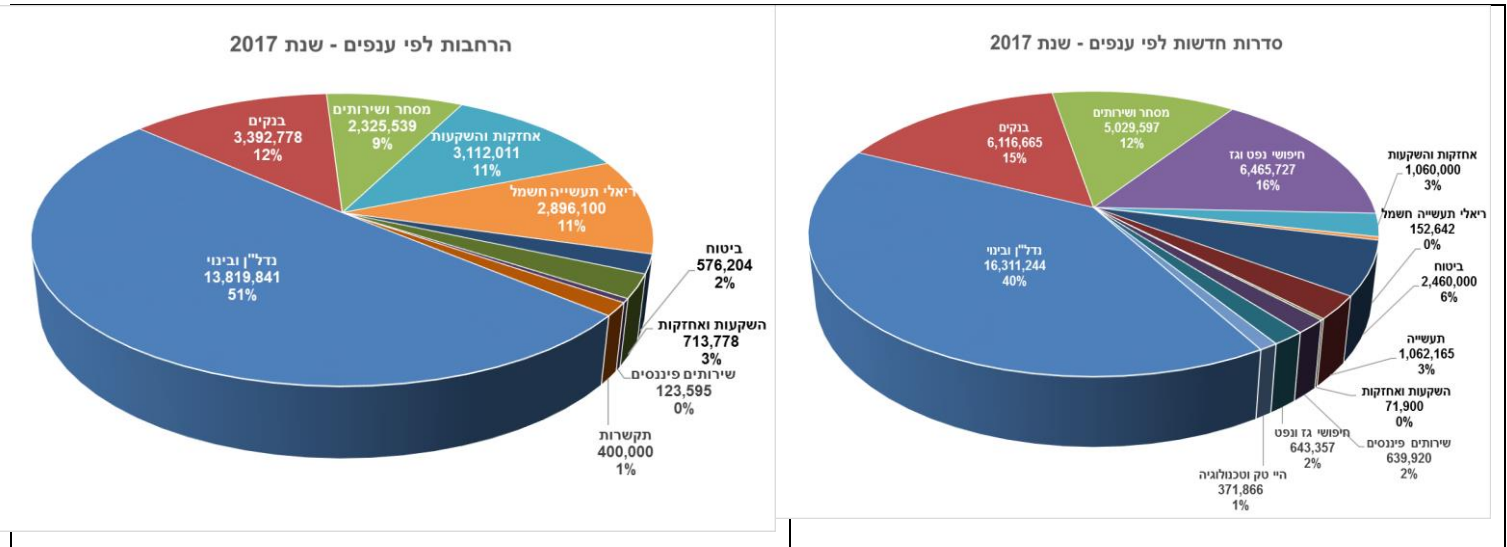
חברות בענף הנדל"ן גייסו במהלך 2017 סכום של 4.1 מיליארד ש"ח. מבין המגייסות הגדולות בענף: איירפורט סיטי שגייסה סכום של כ-685 מיליון ש"ח באמצעות 2 הנפקות זכויות. חברות בשליטת נתן חץ (אלוני ואמות) גייסו סך הכל סכום של כ-540 מיליון ש"ח.

### הנפקות אגרות חוב – הרחבות סדרות קיימות מול הנפקות סדרות חדשות

היקף גיוסי החוב הסתכם השנה בכ-67 מיליארד ש"ח (כולל הנפקות פרטיות ואג"ח להמרה), עליה של כ-5% מהיקף גיוסי החוב בשנת 2016 בה היקף גיוסי החוב עמד על כ-64 מיליארד ש"ח. סכום של כ-39.5 מיליארד ש"ח גויס באמצעות הנפקה של סדרות חדשות בעוד סכום של כ-27.4 מיליארד ש"ח גויס במסגרת הרחבת סדרות קיימות. 6 חברות הנפיקו אג"ח להמרה בהיקף כספי של כ-574 מיליון ש"ח. מתוך סכום זה כ-246 מיליון ש"ח גויס ע"י חברת חלל תקשורת.

במהלך 2017, חברות הנדל"ן הזרות גייסו כ-7.3 מיליארד ש"ח ב-29 סדרות שונות. כ-5 מיליארד ש"ח מתוך סכום זה (17 סדרות) גויס באמצעות הנפקה של סדרות חדשות. במהלך 2017 היו 6 הנפקות בבורסה של ניירות ערך מסחריים לתקופה של שנה ובהיקף של כ-725 מיליון ש"ח.

השוואה גיוסי חוב (באלפי ש"ח) לפי ענפים: סדרות חדשות מול הרחבות של אגרות חוב - שנת 2017

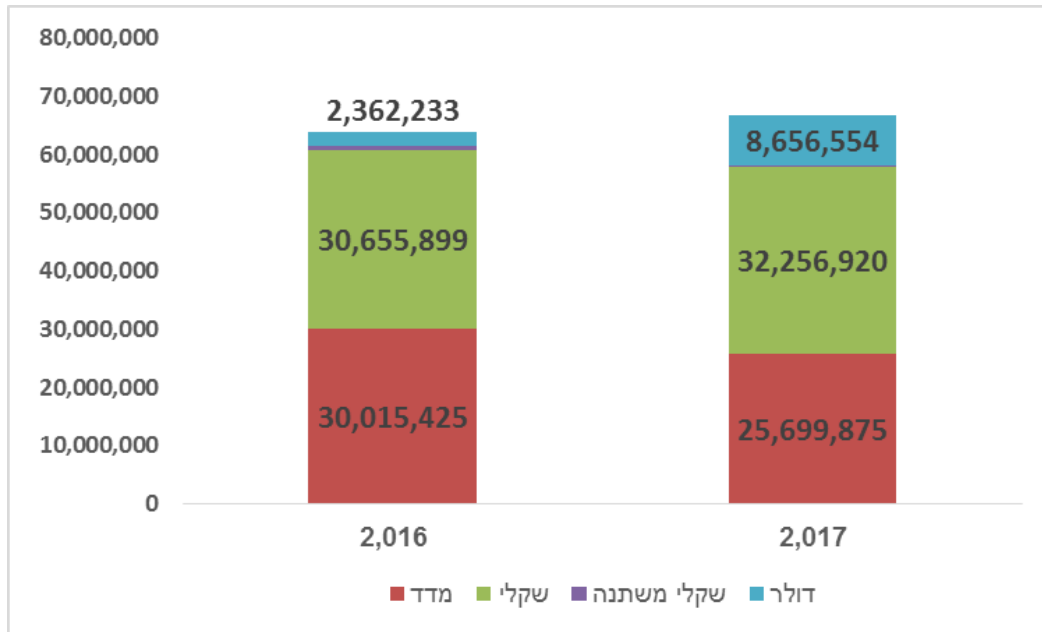


ניתן לראות כי במהלך 2017, כ-30 מיליארד ש"ח גויס ע"י חברות הנדל"ן; כ-16.3 מיליארד ש"ח ע"י הנפקה של סדרות חדשות ועוד כ-14 מיליארד ש"ח ע"י הרחבה של סדרות קיימות. בענף הבנקים גייסו החברות כ-9.5 מיליארד ש"ח; כ-2.2 מיליארד ש"ח גויסו באמצעות הנפקה של כתבי התחייבות נדחים מסוג COCO. מתוך כלל הסכום שגויס ע"י הבנקים, כ-6.1 מיליארד ש"ח ע"י הנפקה של סדרות חדשות וכ-3.4 מיליארד ש"ח נוספים ע"י הרחבה של סדרות קיימות.

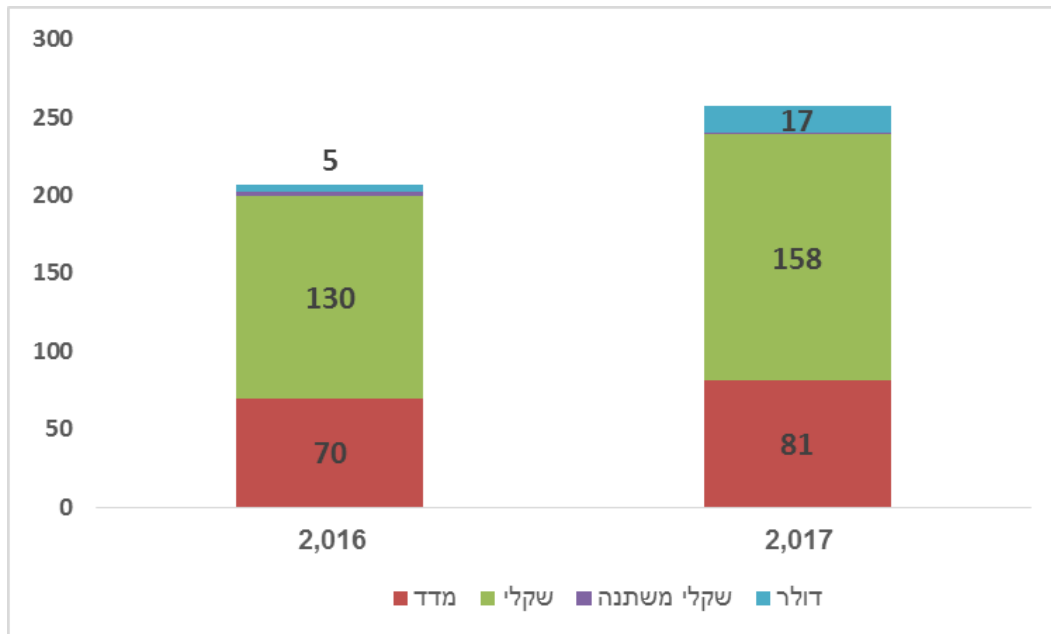
**מאזן ההצמדה של אגרות החוב**

במהלך 2017 חלה עלייה של כ-5% בהיקף הגיוסים באפיק השקלי (בהשוואה ל-2016). היקף הגיוס באפיק השקלי עמד על כ-32 מיליארד ש"ח ב-158 סדרות. כ-26 מיליארד ש"ח גויס באפיק הצמוד ב-81 גיוסים שונים. באפיק הדולרי גויס סכום של כ-8.7 ב-17 גיוסים שונים. עלייה משמעותית ביחס לשנת 2016 בה גייסו החברות סכום של כ-2.4 מיליארד ש"ח. סכום של כ-250 מיליון ש"ח גויס ע"י דקסיה באמצעות הנפקה של נייר ערך מסחרי לתקופה של שנה ובריבית שקלית משתנה.

היקף גיוסים (באלפי ש"ח) - לפי אפיק הצמדה שנים 2016-2017

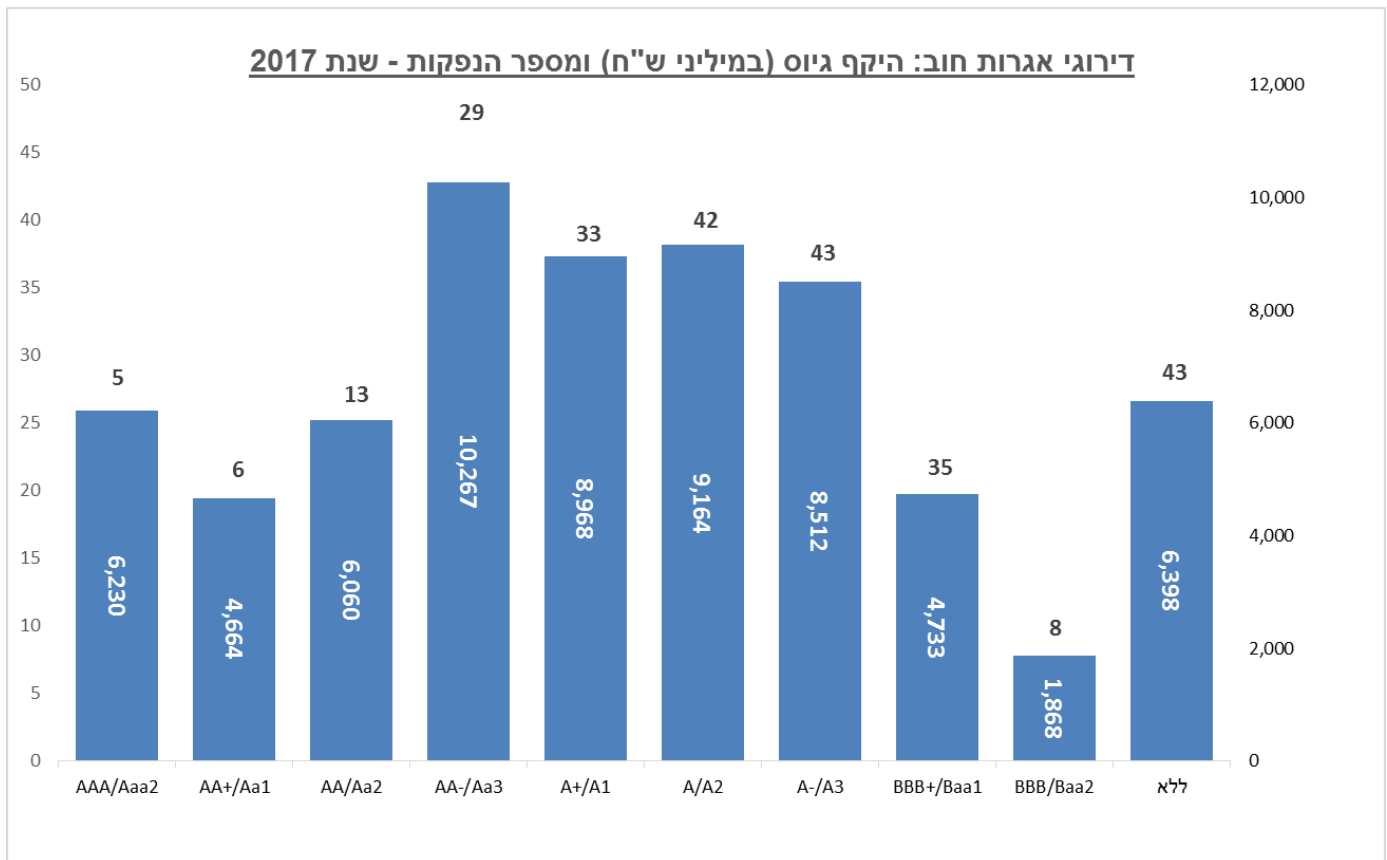


מספר גיוסים - לפי אפיק הצמדה שנים 2016-2017



## גיוסי אגרות חוב על פי דירוגים

בדומה למגמה בשנים האחרונות גם השנה מרבית הגיוסים בוצעו על ידי חברות בעלות דירוג אשראי גבוה. כ-6.2 מיליארד ש"ח, המהווים כ-9% מהגיוסים בוצעו ע"י בנק מזרחי באמצעות פקדונות המדורגים בקבוצת ה-AAA/Aaa2. כ-21 מיליארד ש"ח נוספים, המהווים כ-31% מהגיוסים, בוצעו על ידי חברות בקבוצת ה-AA. בין המגייסים הגדולים בדירוג זה כ-3.6 מיליארד ש"ח גויס ע"י חברת החשמל באמצעות 2 הנפקות, כ-1.6 מיליארד ש"ח גויס ע"י ישרמקו, כ-1.1 גויס ע"י חברת הביטוח ומגדל ומיליארד ש"ח גויס ע"י חברת הנדל"ן הזרה דה זרסאי. עזריאלי גייסה כ-960 מיליון ש"ח ווורטון פרופרטיז גייסה כ-900 מיליון ש"ח. כ-27 מיליארד ש"ח המהווים כ-40% מהיקף גיוסי החוב השנה, גויסו ע"י חברות המדורגות בקבוצת ה-A. מגייסות בולטות בקבוצת ה-A: תמר פטרוליום גייסה כ-2.3 מיליארד ש"ח, קבוצת דלק גייסה כמיליארד ש"ח, החברה לישראל גייסה סכום של כ-800 מיליון ש"ח, בנק דיסקונט גייס באמצעות הנפקה של כתבי התחייבות נדחים מסוג coco סכום של כ-784 מיליון ש"ח ואפריקה נכסים גייסה כ-765 מיליון ש"ח. כ-6.6 מיליארד ש"ח באמצעות 43 הנפקות גויסו ע"י חברות המדורגות בקבוצת ה-BBB – וכ-6.4 מיליארד ש"ח, המהווים כ-10% מכלל הגיוסים גויסו ע"י חברות לא מדורגות. עלייה של כ-82% בהיקף הגיוסים של חברות ללא דירוג.



## גיוסי הון וחוב על פי ענפים

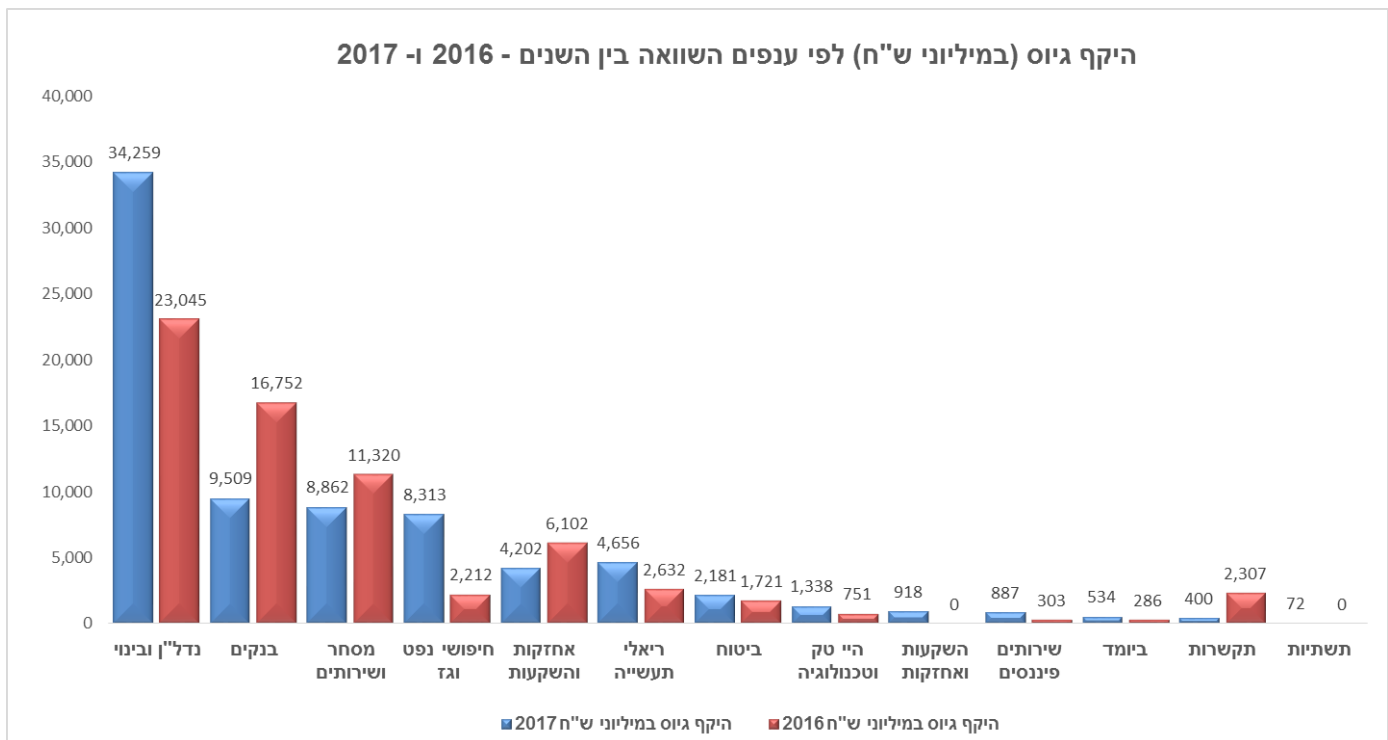
בהמשך למגמה של השנים האחרונות, ענף הנדל"ן גייס את הסכום הגבוה ביותר במהלך שנת 2017. סכום של כ-34 מיליארד ש"ח גייס ע"י חברות העוסקות בענף זה.

ענף הבנקים גייס כ-9.5 מיליארד ש"ח בשנת 2017, ירידה של כ-43% ביחס ל-2016 בה גייסו הבנקים סכום של כ-17 מיליארד ש"ח.

ענף המסחר והשירותים גייס סכום של כ-8.9 מיליארד ש"ח במהלך כל שנת 2017. חברות חיפושי הנפט גייסו סכום של כ-8.3 מיליארד ש"ח כמעט פי 3 ביחס ל-2016 בה גייסו החברות סכום של כ-2.2 מיליארד ש"ח.

חברות אחזקה והשקעות גייסו סכום של כ-4.2 מיליארד ש"ח.

חברות תעשייה גייסו סכום של כ-4.7 מיליארד ש"ח. עלייה של 77% ביחס ל-2016 בה גייסו החברות סכום של כ-2.6 מיליארד ש"ח.





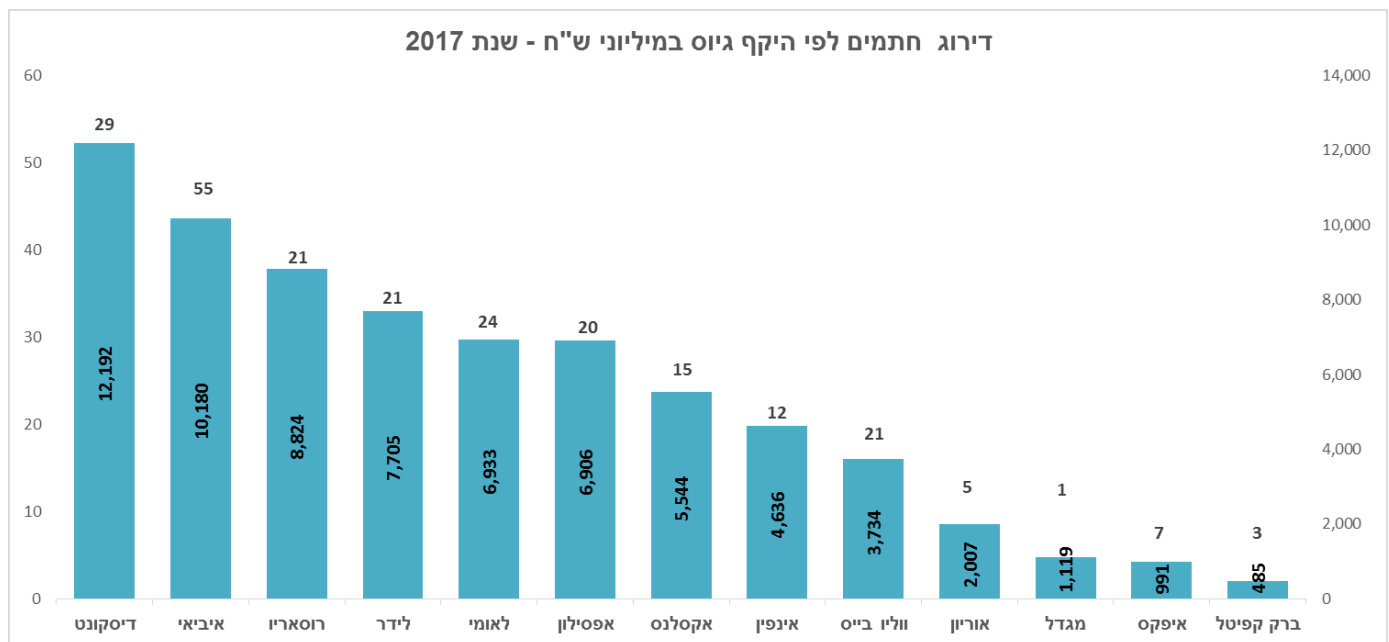
## ניתוח פעילות החתמים - הנפקות ציבוריות (ללא זכויות ופרטיות)

דיסקונט הובילה גיוסים בהיקף של כ-12.2 מיליארד ש"ח ב-29 הנפקות שונות, איביאי הובילה 55 הנפקות בהיקף של כ-10.2 מיליארד ש"ח. רוסאריו הובילו גיוסים בהיקף של כ-8.8 מיליארד ש"ח ע"י 21 הנפקות שונות ולדר הובילו הנפקות בהיקף של כ-7.7 מיליארד ש"ח ב-21 גיוסים. לאומי הובילו 24 הנפקות בהיקף כספי כולל של כ-6.9 מיליארד ש"ח ואפסילון הובילו גיוסים בהיקף דומה באמצעות 20 הנפקות שונות.

אקסלנס גייסו לחברות סכום של כ-5.5 מיליארד ש"ח באמצעות 15 הנפקות שונות.

אינפין גייסו כ-4.6 מיליארד ש"ח ב-12 הנפקות.

ווליו בייס הובילו 21 הנפקות בהיקף של כ-3.7 מיליארד ש"ח.



## אודות רוסאריו קפיטל:

רוסאריו קפיטל היא מחברות החיתום ובנקאות ההשקעות המובילות בישראל. החברה עוסקת בייזום וליווי הנפקות ציבוריות ופרטיות, חיתום, שרותי מיזוגים ורכישות, שרותי ברוקראז' אקסקלוסיביים, ליווי עסקאות מימון וכן מפעילה מחלקה המתמחה בטיפול בחברות ביומד. רוסאריו קפיטל מייצגת בלעדית בישראל את רשת המיזוגים והרכישות Oaklins. רוסאריו מנהלת על ידי ליאור פייס ונמצאת בבעלות מייסד החברה, ראובן אבלגון (52%), בנק המזרחי (20%) ומנהלים בחברה. רוסאריו קפיטל מפרסמת מדי יום למאות מנויים מייל הנפקות מפורט, הכולל את כל נתוני ההנפקות בשלבים השונים ואת תוצאות המכרזים האחרונים.